

文章编号: 1005—0523(2005)05—0007—04

合并会计报表中国际通货膨胀影响消除的研究

徐 震

(华东交通大学 经济管理学院, 江西 南昌 330013)

摘要: 通货膨胀是一种经常发生的现象, 长期地影响各国的经济发展. 如何反映和消除合并报表中的通货膨胀的综合影响成为理论界和实务界面临的一大难题. 本文尝试就此问题的解决方案提出了自己的看法.

关 键 词: 通货膨胀; 合并会计报表; 外币折算

中图分类号: F234.5

文献标识码: A

1 引言

处于全球经营环境中的跨国公司需要对国外子公司的报表进行合并, 编制合并报表. 此时, 除应对企业集团内部复杂的交易事项进行调整、抵消等会计处理外, 由于以不同的外币表述的国外子公司的报表也经受着通货膨胀的影响, 而且各国的通货膨胀的程度也是不相同的, 故还将面临外币折算和消除通货膨胀影响两个相互联系、互为交叉的特殊会计问题. 分开来看, 外币折算问题和通货膨胀调整问题都是国际会计实务中的难点问题; 但是有一个比较现实的问题也往往为研究人员所忽视, 那就是合并会计报表中国际通货膨胀影响如何消除的问题. 具体的说就是指通货膨胀影响应该是在折算之前消除还是先进行外币报表折算后再消除的问题. 那么, 这个问题该如何解决呢?

2 目前世界各国采用的关于国际通货膨胀影响消除的方法

对于如何消除通货膨胀影响的问题, 美、英等西方国家的财务会计准则和国际会计准则的要求并不一致.

1) 美国公认会计准则的要求:

美国 1981 年公布的第 52 号财务会计准则《外币折算》认为, 在折算前对当地通货膨胀的影响先进行调整不符合美国基本财务报表中所采用的历史成本计量基础. 作为变通的解决方案, 它要求在通货膨胀率过高的环境下(这种环境主要地被界定为三年内的累计通货膨胀率等于或大于 100% 的国家)从事经营活动的国外子公司改以美元为功能货币. 这样, 这些子公司就要采用时态法, 按历史汇率折算非货币性资产的当地货币价值, 从而使这些外币资产的美元等值保持固定.

这种方法主要从母公司角度出发, 认为为了全面反映公司的经营成果和财务状况, 则应先进行外币折算, 然后再按母公司本国的物价变动水平进行调整, 按本国货币金额重新表述, 即所谓“折算—重新表述”的程序, 这种程序则反映了先折算后消除的观点, 采用的折算方法是时态法. 时态法的折算原则是现金、应收项目、应付项目用现行汇率折算; 用历史成本记载的外币资产负债表上的资产、负债项目用历史汇率折算; 用现行价值记载的外币资产负债表上的资产、负债项目用现行汇率折算. 以市价计价的存货, 折算时应用历史汇率.

2) 英国公认会计准则的要求:

收稿日期: 2005—07—20

作者简介: 徐 震(1976—), 男, 江西波阳人.

中国知网 <https://www.cnki.net>

与美国的 SFAS 52 的要求不同,1983 年 4 月生效的英国第 20 号标准会计惯例则要求:在高通货膨胀环境下从事经营活动的国外子公司,只要可能,其财务报表应在折算为英镑之前按照东道国的当前物价水平进行调整,或采用稳定通货作为功能性货币,而后采用现时汇率法折算.这是与英国允许在基本财务报表中对物价变动影响进行调整的惯例相一致的.

这种方法则是从国外子公司角度来看,为了保持子公司报表中原先表述的各项财务指标的关系,就应先将子公司报表项目按其所在国的一般物价变动水平进行调整和重新表述,然后再将国外货币金额折算为母公司所在国货币金额,以便进行报表合并,即所谓“重新表述—折算”的程序.其反映的是先消除后折算的观点,采用的折算方法是现时汇率法,即是将外币资产负债表中的所有外币资产项目和负债项目都一律按编表日的现行汇率进行折算的一种方法.

3) 国际会计准则的要求:

对于相同的问题,1983 年 7 月生效的第 21 号国际会计准则《汇率变动影响会计》则采取了比较灵活的规定.对在高通货膨胀环境下从事经营活动的国外子公司,其当地货币报表即可以在折算前对当地的通货膨胀影响进行调整,调整后采用现时汇率法折算;也可以改用时态法折算.当然,我们应该注意到,上述的“国外子公司”是指属于独立自主经营的国外实体一类的公司.

然而,在 1990 年 1 月 1 日开始生效的第 29 号国际会计准则《高通货膨胀经济中的财务报告》中,国际会计准则委员会又改变了上述的灵活立场,明确规定对主要财务报表信息重新列报.特别是以高通货膨胀国家的货币为计量单位编制的财务报表,无论是以历史成本还是以现行成本作为计价基础,都应该以资产负债表日的不变购买力为单位重新表述.即对于这类国外子公司的财务报表,应当根据其所用货币所属国家的一般物价指数进行调整,调整后采用现时汇率法折算.

1993 年 11 月,国际会计准则委员会通过重新修订 IAS 21,改名为《汇率变动的影

3 对两种程序的辨析:

从以上介绍我们可以看出两种调整程序均得到了采用.然而,由于程序的差异,通货膨胀影响的调整程度也是不同的,进而造成合并报表反映的会计信息的较大差异.

在“重新表述——折算”方法中,先对未折算的子公司报表进行物价变动调整,因而,子公司调整后的报表消除的是子公司所在国的物价变动因素;然后再按相应的汇率将用外币计量的子公司报表折算为用母公司所在国货币计量的报表,最后与母公司的报表进行合并(此时母公司的报表也已经过调整以消除母公司所在国的通货膨胀影响).也就是说,母、子公司报表分别体现了各自的实际经营状况.在“折算——重新表述”方法中,先按相应的汇率将用外币计量的子公司报表折算为用母公司所在国货币计量的报表;然后与母公司的报表一道进行物价变动会计调整,当然,此时在子公司报表中消除的就是母公司所在国的通货膨胀影响.

现在我们来分析一下这两者的合理性.

子公司在母公司所在国以外的国家从事经营活动,采用的是当地货币作为计量单位,适应的是当地的经营环境,遵守当地的会计准则和惯例,并受到经营所在国财政、经济政策和货币政策的影响,因而其报表必然体现了子公司所在国的要求,受到当地物价变动的影响.从采用名义货币作为计量单位上说,由于物价变动时不同时点的同一货币单位的购买力不同,就使不同时期的货币失去可比性;从采用历史成本作为计量基础上说,物价变动使资产的历史成本与它们的现实成本产生越来越大的差距.这样一来,以按历史成本计价的资产消耗价值与按现行价格计价的营业收入进行配比,计算确认的收益就不是真实的收益.

在报表披露的数据受到通货膨胀影响的情况下,不论是采用现行汇率法还是采用时态法对报表进行折算都十分勉强.若是采用时态法,对以历史成本计量的非货币性项目按历史汇率折算,则事实上有意地忽略了通货膨胀影响,造成与实际情况不符;若采用现行汇率法,对以历史成本计量的非货币性项目按现行汇率折算,折算出来的既不是历史成本,又不是现行市价,因而折算后的报表存在诸多问题,会计信息会产生失真现象.也就是说,各国不同程度的通货膨胀对各子公司经营成果的影响

依旧未能得到反映,最后尽管还要按母公司所在地的物价变动进行调整,但此时的调整无疑是将各个子公司视为在同一经济环境中经营,未能真实体现各子公司经营的地域差异,因而造成非货币性项目价值无法被正确披露,既然作为合并报表基础的子公司报表上的会计信息未能得到正确的计量,我们又怎么能够相信最终合并出来的报表能真实体现集团公司的经营业绩?最终结果只能是影响报表使用者对公司赢利能力的判断。

反观“重新表述——折算”程序就客观反映了这一实际情况,理论上有着充足的依据,实务上也有较强的可操作性。各个子公司先按经营所在地的实际物价变动情况对报表进行调整,这样调整后的报表就能体现非货币性项目的实际价值,比较真实地反映子公司在特定的经营环境中的经营成果^①。接下来就是关于调整好的报表进行折算的问题了,而对这一步骤的质疑也正是反对采取“重新表述——折算”程序的人最有力的证据。这些反对者认为:在折算已经对子公司所在地的物价变动因素进行了调整的子公司的个别报表过程中,由于所采用的外汇汇率本身包含了通货膨胀的因素在内,采用该法无疑就会对各子公司所在国的通货膨胀影响作重复的调整,因而采取“折算——重新表述”程序正是解决这一问题的最好选择,因为只要折算汇率完全反映了母公司所在地和子公司所在地之间的物价相对变动情况(即汇率完全反映了货币的购买力变动),则折算后的子公司报表将可能抵消子公司所在地的物价变动影响。但事实果真如他们所说吗?他们的依据又是什么呢?为了回答这个问题,我们需要先简单地了解一下汇率的决定机制。

传统汇率决定理论是从外汇流量的角度对汇率决定及其变动作出解释的,侧重于外汇市场上的货币流量。这一理论认为外汇市场上的本、外币流量的差异引起汇率的变动,汇率的变动又会促使外汇市场上的本、外币流量达到新的平衡。具体理论主要有:铸币平价理论、国际借贷理论、汇兑心理理论、购买力平价理论和利率平价理论等。

作为20世纪30年代西方汇率理论中最有代表性的理论,购买力平价理论成为了传统汇率理论的核心。这一理论的基本思想是:货币的价值在于其具有购买力,各国货币单位通过对国内的购买力大小及其升降的比较来决定各国货币之间的兑换率及其兑换率的变动。换言之,对于外国货币的价值,我们所愿意支付的价格基于该币值具有在国外购

买同质商品或劳务的购买力。因为商品或劳务的价格是以货币的购买力来衡量的,并互为倒数,即购买力是一般物价水平的倒数。因此,汇率与各国的物价水平之间有着直接的联系。这一理论被视为是解释国际间价格连接最重要的理论,并引起了极大的轰动,受到学者们高度的评价。由此可见,对采取“重新表述——折算”程序持反对态度的人依据的正是购买力平价理论。如果购买力平价理论能够得到验证,我们就应该承认对采取“重新表述——折算”程序持反对态度的人的质疑是有道理的。而事实上购买力平价理论的实证检验也正是理论界和实务界关注的重点。但是,大量的实证研究都验证了20世纪20年代购买力平价理论是成立的;而20世纪70年代以后,购买力平价理论是不成立的,市场汇率偏离了购买力平价^②。主要因为:20世纪20年代西方大多数国家经济冲击属于货币性的,各国都出现了较高的通货膨胀。当时对市场汇率的影响主要是贸易收支项目,物价大幅度上涨直接影响了贸易收支状况,使得市场汇率与购买力平价保持一致。但70年代以后,对经济冲击的因素出现了多样化,不仅有货币方面的因素,(如利率与汇率的自由化导致了资本套利,引起市场汇率的剧烈波动);而且一系列实际经济因素(如两次石油危机;各国生产力发展的不平衡;贸易管制的盛行;以及农副产品价格的大幅度波动等)使得市场汇率变动与物价水平变动之间的连接出现问题,导致市场汇率与购买力平价出现了偏差。即:20世纪70年代后的实际经济因素对市场汇率产生了重大影响,导致名义汇率与购买力平价出现永久性偏差。此时的购买力平价理论得不到实证检验支持。分析到此,我们可以看出,尽管对采取“重新表述——折算”程序持反对态度的人的质疑是有一定道理的,但首先因为20世纪80年代后期通货膨胀趋势得到遏制,通货膨胀率维持在较低水平;其次由于从20世纪20年代汇率直接受到通货膨胀的影响发展成为现在的汇率受多方面因素的影响(除了通货膨胀因素,还受到国际收支,相对利率的变化及心理预期等因素的影响)^③,反映在汇率中的通货膨胀因素已经不如我们所强调的那么重要,因此不应该再作为重点因素考虑。排除了这一影响因素,采取“重新表述——折算”调整程序的优势很自然的得到了体现。

4 可能的解决方案:

基于以上的分析笔者以为:跨国公司合并报表

时应该采取“重新表述——折算”程序. 考虑到企业的资产和成本可能更多的是受到特定物价变动的影响而不是一般物价变动的影响, 在物价调整时应该采用现行成本法. 现行成本会计依据的是实物资本保持观念下的收益理论, 它揭示的是现时的财务状况而不是历史的状况, 因而与决策的相关性会更强. 由于现在绝大多数企业在资产计量时更加注重“谨慎性原则”的运用(如采用成本与市价孰低法计量存货价值; 对以历史成本计量的固定资产计提减值准备等), 所采用的历史成本已经不再是传统意义上的历史成本, 因而现行成本法的运用也有一定的实务基础.

综合上述分析, 在文章最后总结提出笔者建议的调整程序:

1) 先用现行成本法重新表述所有的国外子公司和国内子公司的财务报表以及母公司的财务报表, 以反映特定物价水平变动的影响;

2) 在折算环节中, 不论子公司是作为母公司经营活动的延伸, 还是相对独立自主经营的实体, 都用现行汇率法将全部国外子公司的报表折算成本国货币等值^[4]. 然而, 由于导致收入和费用的交易会频繁发生, 因此对收入和费用项目可用一段时间的平均汇率(简单平均或加权平均)折算.

值得注意的是: 在具体的现行汇率的选择上, 美国的乔伊教授等人认为“一个适当的折算汇率应当能够尽可能确切地反映经济和经营业务的真实情况”, 他们相信“这个汇率应该是被折算报表起源国自由市场外汇的即期汇率, 因为, 这是能够准确计量当前交易价值的惟一汇率”^[5]. 现实中这一观点已经在国际会计准则和英国会计准则中得到了体现.

注释:

①选择何种物价调整方法能更有效地消除物价变动的影响, 以真实地体现子公司的经营业绩一直都是学术界争论的问题之一. 但由于本文着重探讨的只是两种程序的选择问题, 因而对物价变动调整的方法和后面将述及的外币折算方法不作过多论述, 在此对于这两个问题只假设采取最理想的会计处理方法. 对这两方面问题感兴趣的读者可参阅相关的书籍.

②买建国. 外汇理论与实务. 立信会计出版社. 2004 年版. P. 38.

③正是观察到这一变化, 现代汇率决定理论开始从货币资产存量角度运用数学方法研究汇率的决定和变动. 其主要模型包括: 弹性价格货币模型、汇率变动的粘性价格货币模型、汇率变动的资产模型、市场有效性理论, 以及汇率波动的新闻事件和投机泡沫模型等.

④以现实成本计量模式取代历史成本计量模式后, 根据折算的时态法原则, 所有按现时成本计量的项目, 都要按现时汇率折算, 在这种情况下, 时态法自然也就成为了现时汇率法. 也就是说, 现时汇率法成为了以现行成本法计量的报表在折算时的唯一选择.

⑤弗雷德里克·D·S·乔伊, 卡罗尔·安·福罗斯特 加利·K·米克 著. 周晓苏, 方红星译著. 国际会计学(第三版). 东北财经大学出版社. 2000 年版. P. 191.

参考文献:

- [1] 常 勋. 财务会计四大难题[M]. 立信会计出版社, 2002.
- [2] 王松年. 国际会计前沿[M]. 上海财经大学出版社, 2001.
- [3] 弗雷德里克·D·S·乔伊, 卡罗尔·安·福罗斯特 加利·K·米克 著. 周晓苏, 方红星译. 国际会计学(第三版)[M]. 东北财经大学出版社. 2000.
- [4] 张陶勇. 外币报表折算理论探讨[J]. 华北航天工业学院学报, 2004, (1).
- [5] 黄 梅, 刘 军. 浅谈通货膨胀条件下外币报表的折算[J]. 财会月刊, 1998, (2).
- [6] 徐文丽. 对通货膨胀下外币报表折算、调整方法的探讨[J]. 上海大学学报(社会科学版), 1997, (6).

Study on Amalgamation Accounting Statement under Inflation

XU Zhen

(School of Economic and Management, East China Jiaotong University, Nanchang 330013, China)

Abstract:Inflation is a frequent occurrence that influences the economic development for a long time. How to reflect and eliminate the effects of inflation on amalgamation accounting statement is one of the puzzles of the multinational accounting. In this paper, it is suggested that one method should be adopted to resolve the problem.

Key words:inflation; amalgamation accounting statement; foreign currencies exchange

(上接第 6 页)

5 结束语

目前,铁路运输企业权益性资金受铁路融资体制制约,与债务性资金的比例无法实现最优资本结构,故只能在这一限制条件下,结合债务性资金的结构,降低其资金成本,从而降低全部资金的总成本.随着铁路跨越式发展的不断推进,铁路融资体制改革将逐步到位,不断调整结构化融资工具的组

合,将可逐步达到最优资本结构.

参考文献:

[1] 赵洪武,李 礴,田映峰.实施结构化融资战略促进铁路跨越式发展[J].金桥,2004,247—256.

[2] 杨忠光.论中国高速铁路建设的投融资政策[J].财经论丛,1997,(4):45—49.

[3] 么培基,吴建均.铁路建设项目的多样性与投融资方式的差别化[J].资金运作,1997,(8):15—16.

Discussion on the Ways of Railway Investigation Under the Condition of Jumping Development

ZHOU Tao-ying¹, LIU Xiao-li²

(1.School of Natural Science; 2.School of Economics and Management, East China Jiaotong University, Nanchang 330013, China)

Abstract: With the development of our national economy, the Railway Ministry suggests the strategy of realizing jumping development according to the present developing situation of the railway. The paper explores several main channel of circulating necessary funds for the railway construction. The paper analyzes the cost and the risk of structural investigation and discusses the ways of investigation of different construction items. At last, it concludes that structural investigation is the necessary choice of railway's realizing the low cost expansion.

Key words:railway investigation; structural; cost